

Allianz Suisse Anlagestiftung

Geschäftsbericht 2019/2020

Inhaltsverzeichnis	3
Bericht des Stiftungsrates	4
Entwicklung der Anlagestiftung	5
Kennzahlen	5
Obligationen CHF	6
Obligationen USD Credit (Hedged CHF)	8
Obligationen Fremdwährung	10
Obligationen Fremdwährung Hedged	12
Aktien Schweiz	14
Aktien Ausland	16
Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	18
Stammvermögen	20
Anhang	21
Bericht der Revisionsstelle	24

Bericht des Stiftungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Dr. Roger Faust
Präsident des Stiftungsrates

Die Anlagestiftung blickt auf ein gemischtes Geschäftsjahr 2019/2020 zurück. Das Anlagevolumen ging im Berichtsjahr um 9.1% auf CHF 967 Mio. zurück. Die anhaltende Tiefzinsphase stellt Vorsorgeeinrichtungen weiterhin vor grosse Herausforderungen. Der exogene Schock durch das Coronavirus auf die globale Wirtschaft führte zudem zu erheblichen Unsicherheiten an den Finanzmärkten.

Die zunächst positive Performance der Aktien Anlagegruppen in den ersten drei Geschäftsquartalen konnte, nach dem Ausbruch der COVID-19-Pandemie und den damit einhergehenden Marktturbulenzen zum Ende des Geschäftsjahres, nicht aufrechterhalten werden. Die beiden Anlagegruppe Aktien Ausland sowie Aktien Schweiz verzeichneten in dem schwierigen Umfeld negative Renditen von -15.57% respektive -0.48%.

Die Anlagegruppe Obligationen CHF erzielte aufgrund einer Ausweitung der Credit Spreads eine negative Rendite von -2.32%. Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung konnte für die vergangene Geschäftsperiode dagegen eine positive Rendite von 1.03% ausweisen. Die fremdwährungsbesicherten Anlagegruppen verzeichneten ebenfalls positive Renditen zwischen 3.05% (Obligationen Fremdwährung Hedged) und 0.05% (Obligationen USD Credit Hedged). Eine erneute expansive Geldpolitik in den USA hat zu einer Einengung der Zinsdifferenz zwischen der Schweiz und der USA geführt. Absicherungen von Fremdwährungsrisiken wurden dadurch günstiger.

Die Allianz Suisse Anlagestiftung freut sich auch im nächsten Berichtsjahr mit der Allianz Suisse, Allianz Global Investors sowie Pimco erfahrene Vermögensverwalter mit lokaler und globaler Expertise an ihrer Seite zu haben. In der Funktion als Präsident und im Namen des Stiftungsrates der Allianz Suisse Anlagestiftung möchte ich mich bei allen Anlegern für das entgegengebrachte Vertrauen recht herzlich bedanken.

Entwicklung der Anlagestiftung

Die Allianz Suisse Anlagestiftung zählt per Ende Geschäftsjahr sechs Anleger. Die Anzahl ausstehender Ansprüche beträgt per 31. März 2020 5'824'414. Das Anlagevermögen der Allianz Suisse Anlagestiftung (ohne Doppelzählung aufgrund der Dachfonds) lag im gleichen Zeitraum bei rund CHF 967 Mio. Das entspricht einer Reduktion von 9.1% im Vergleich zum Vorjahr.

Veränderung des Gesamtvermögens (in CHF 1'000)

Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'076'322.00
Zeichnungen	5'305
Rücknahmen	-61'459
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3'434
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-46'140
Summe	977'462
abzüglich Doppelzahlungen:	
Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	10'175
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	967'287
Vermögenszuwachs gegenüber Vorjahr	-9.1%

Kennzahlen

Im Bereich Obligationen erreichte die Anlagegruppe Obligationen CHF im Geschäftsjahr 2019/2020 (01.04.2019 bis 31.03.2020) eine Performance von -2.32%. Die Anlagegruppen Obligationen Fremdwährung und Obligationen Fremdwährung Hedged erzielten Renditen von 1.03% und 3.05%. Die Anlagegruppe Obligationen USD Credit Hedged erzielte eine Performance von 0.05%. Die beiden Aktien Anlagegruppen erzielten Performances von -0.48% (Aktien Schweiz) und -15.57% (Aktien Ausland). Die Anlagegruppe Freizügigkeit erzielte eine Rendite von -4.00%. Detaillierte Auskunft zu den einzelnen Anlagegruppen und ihren Performances gibt die anschliessende Berichterstattung.

Wertentwicklung der Anlagegruppen

Anlagegruppe	Nettovermögen in CHF 1'000 per 31.03.2020	Inventarwert in CHF per 31.03.2020	Performance Anlagegruppe seit 31.03.2019	Verwaltungs- kosten* exkl. MWSt.	Total Expense Ratio* 31.03.2020	Volatilität 1 Jahr per 31.03.2020
Obligationen CHF	295'622.76	145.89	-2.32%	0.16%	0.17%	7.61%
Obligationen Fremdwährung	2'220.92	122.95	1.03%	0.30%	0.31%	4.89%
Obligationen Fremdwährung Hedged	164'411.48	107.95	3.05%	0.30%	0.32%	3.84%
Obligationen USD Credit (hedged CHF)	50'995.74	99.89	0.05%	0.33%	0.33%	8.50%
Aktien Schweiz	223'423.05	333.31	-0.48%	0.44%	0.45%	12.30%
Aktien Ausland	230'612.92	231.53	-15.57%	0.55%	0.55%	20.50%
Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	10'174.71	127.02	-4.00%	1.50%	1.89%	7.02%
Summe	977'462					

* Erläuterungen siehe Anhang

Anlagegruppe Obligationen CHF

Valorennummer 1.409.113

Benchmark
SBI AAA-BBB (TR)

Die Anlagegruppe Obligationen CHF wird aktiv bewirtschaftet und ist in CHF-denominierten Anleihen von sehr guter Qualität investiert. Ziel der Anlagegruppe ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem diversifizierten Wertpapierportfolio zu beteiligen, das laut den Anlagerichtlinien in auf Schweizer Franken lautende Anlagen investiert. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit Investmentgrade eingestuft werden. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von -2.32%. Das Volumen per 31. März 2020 beträgt rund CHF 296 Mio.

Schuldnerkategorien nach FIRE Sektor in %*

Finanzunternehmen	34.1%
Grundpfandtitel	23.4%
National Government	13.8%
Staat (regional)	8.9%
Industrie	3.9%
Staat (supranational)	3.6%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	2.9%
Übrige	9.4%
Total	100.0%

5 grösste Schuldner in %*

Eidgenossenschaft	30.5%
Pfandbriefbank	11.6%
Pfandbriefzentrale	9.1%
Federation nationale du Credit Agricole	1.9%
Muenchener Hypo	1.5%
Total	54.5%

Ex-Benchmark Investments in % 3.9%

Fälligkeiten in %*

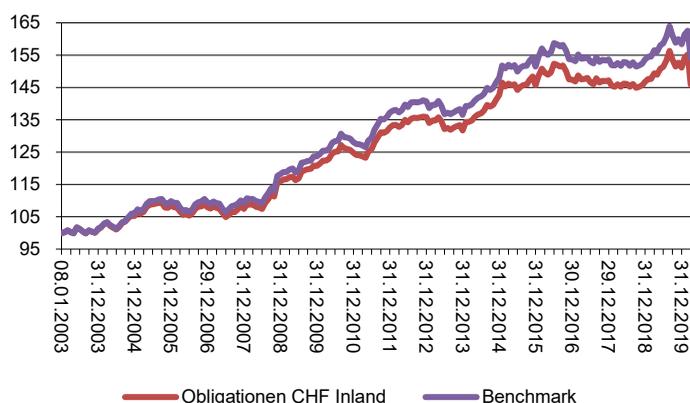
0-1 Jahr	1.1%
1-3 Jahre	15.5%
3-5 Jahre	20.5%
5-7 Jahre	17.5%
7-10 Jahre	21.0%
> 10 Jahre	24.5%
Total	100%

Kredit-Ratings in %*

AAA	43.8%
AA+ bis AA-	20.6%
A+ bis A-	23.0%
BBB	9.9%
Übrige	2.7%
Total	100%

*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung)	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	2.21%	2.56%
Risiko annualisiert	3.39%	3.39%
Sharpe Ratio	0.55	0.65
Information Ratio	-0.85	
Tracking Error ex post	0.39%	ex ante 0.90%
Beta	0.99	
R ²	0.99	
Maximum Drawdown	-4.69%	

(aktuelle Daten)	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	7.61	
Yield to Maturity	0.63%	
Perf. p.a. 1J/5J/10J	-2.32% / -0.04% / 1.77%	
Risiko p.a. 1J/5J/10J	7.61% / 4.23% / 3.64%	
Total Expense Ratio	0.17%	

Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen*

	31.03.2020	31.03.2019
Nettovermögen in CHF	295'622'755	305'438'034
Anzahl Ansprüche	2'026'345	2'044'999
Anzahl Anleger	6	6
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	144.21	147.68
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	1.68	1.68
Inventarwert pro Anspruch in CHF	145.89	149.36
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2019	-2.32%	2.35%
Performance Benchmark seit 31.03.2019	-1.42%	2.60%

Obligationen CHF

Vermögensrechnung per 31. März 2020	31.03.2020 CHF	31.03.2019 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	9'887	25'026
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen ASAST Obligationen CHF	294'409'369	304'224'994
Sonstige Vermögenswerte	1'203'499	1'188'014
Gesamtvermögen	295'622'755	305'438'034
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	295'622'755	305'438'034
Inventarwert pro Anspruch	145.89	149.36
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	305'438'034	293'048'790
Zeichnungen	2'372'000	9'201'000
Rücknahmen	-5'149'000	-3'819'000
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-8'992	-1'721
Gesamterfolg	-7'029'287	7'008'965
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	295'622'755	305'438'034
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2'044'999	2'008'130
Ausgegebene Ansprüche	15'776	63'039
Zurückgenommene Ansprüche	-34'429	-26'170
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'026'345	2'044'999
Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020		
	01.04.2019 - 31.03.2020 CHF	01.04.2018 - 31.03.2019 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'438'569	3'394'326
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5'605	81'164
Total Erträge abzüglich	3'444'174	3'475'490
Passiv- und Negativzinsen	-653	-483
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-48'785	-34'039
Nettoertrag	3'394'736	3'440'967
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	260'261	155'446
Realisierter Erfolg	3'654'997	3'596'413
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10'684'283	3'412'552
Gesamterfolg	-7'029'287	7'008'965
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'394'736	3'440'967
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'394'736	3'440'967
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3'394'736	3'440'967

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Obligationen CHF werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Obligationen USD Credit (Hedged CHF)

Valorennummer 36.484.368

Die Anlagegruppe Obligationen USD Credit (Hedged CHF) bietet dem Anleger die Möglichkeit in Forderungspapiere von Unternehmen inkl. Agencies und Supranationales zu investieren, wobei der Fokus auf Unternehmensanleihen liegt. Erlaubt ist der Erwerb von auf USD lautende Obligationen und in geringem Umfang auch von Wandel- und Optionsanleihen. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit «Investmentgrade» eingestuft werden. Fremdwährungsrisiken werden soweit möglich gegen CHF abgesichert. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 0.05%. Das Volumen per 31. März 2020 beträgt rund CHF 51 Mio.

Benchmark

**Bloomberg Barclays US
Credit 5-10Y (TR) (CHF-Hgd)**

Schuldnerkategorien*	
Finanzunternehmen	37.3%
Immobilien indirekt	11.7%
Gesundheitswesen	9.9%
Energie	8.2%
Industrie	7.2%
Übrige Ausland	25.7%
Total	100.0%

Fälligkeiten in %*	
0-1 Jahr	2.8%
1-3 Jahre	1.3%
3-5 Jahre	13.8%
5-7 Jahre	40.0%
7-10 Jahre	37.6%
> 10 Jahre	4.6%
Total	100%

Ex-Benchmark 5.4%

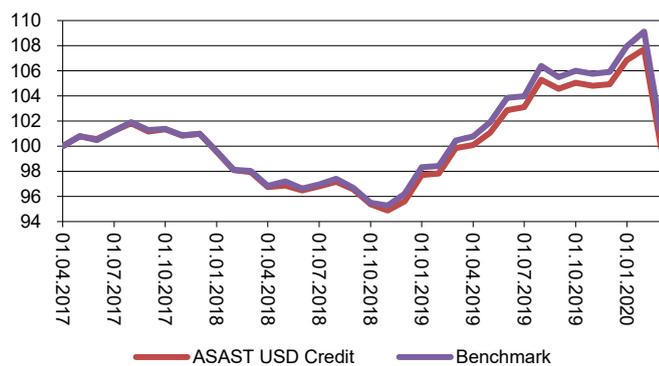
Absicherung in %*	
Abgesicherte Währungen	99.0%
Nicht abgesicherte Währungen	1.0%

Kredit-Ratings*	
AAA	0.0%
AA+ bis AA-	4.0%
A+ bis A-	27.9%
BBB	24.0%
Übrige	44.1%
Total	100%

5 grösste Schuldner in %*	
Bank of America Corp	4.5%
JPMorgan Chase & Co	3.6%
Citigroup Inc	3.4%
Apple Inc	2.2%
Barclays PLC	2.1%
Total	15.8%

*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance annualisiert	-0.04%	0.39%
Risiko annualisiert	5.68%	5.82%
Sharpe Ratio	0.12	0.19
Information Ratio	-1.10	
Tracking Error ex post	0.39%	ex ante 1.33%
Beta	0.97	
R ²	1.00	
Maximum Drawdown	-6.83%	

(aktuelle Daten)

Modified Duration	5.77
Yield to Maturity	3.33%
Perf. p.a. 1J	0.05%
Risiko p.a. 1J	8.50%

Total Expense Ratio 0.33%

Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen*	31.03.2020	31.03.2019
Nettovermögen in CHF	50'995'736	50'968'368
Anzahl Ansprüche	510'525	510'525
Anzahl Anleger	1	1
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	96.46	96.58
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	3.43	3.26
Inventarwert pro Anspruch in CHF	99.89	99.84
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2019	0.05%	1.94%
Performance Benchmark seit 31.03.2019	0.68%	2.47%

Obligationen USD Credit (hedged CHF)

Vermögensrechnung per 31. März 2020	31.03.2020 CHF	31.03.2019 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	4'580	4'949
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen ASAST Obligationen USD Credit	50'378'119	50'393'558
Sonstige Vermögenswerte	613'038	569'860
Gesamtvermögen	50'995'736	50'968'368
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	50'995'736	50'968'368
Inventarwert pro Anspruch	99.89	99.84
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'968'368	48'969'098
Zeichnungen	0	1'000'000
Rücknahmen	0	0
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0	30'792
Gesamterfolg	27'369	968'477
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50'995'736	50'968'368
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	510'525	500'000
Ausgegebene Ansprüche	0	10'525
Zurückgenommene Ansprüche	0	0
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	510'525	510'525
Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020	01.04.2019 - 31.03.2020	01.04.2018 - 31.03.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'751'536	1'628'172
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	34'273
Total Erträge abzüglich	1'751'536	1'662'446
Passiv- und Negativzinsen	-229	-51
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0	0
Nettoertrag	1'751'307	1'662'394
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0	-282
Realisierte Kapitalverluste		
Realisierter Erfolg	1'751'307	1'662'112
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'723'938	-693'635
Gesamterfolg	27'369	968'477
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'751'307	1'662'394
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'751'307	1'662'394
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1'751'307	1'662'394

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Obligationen USD Credit (hedged CHF) werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung

Valorenummer 1.536.419

Benchmark
Barclays Global Aggr. (TR)

Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung wird aktiv bewirtschaftet und ist in Anleihen von hervorragender Qualität investiert. Es findet keine Fremdwahrungsabsicherung statt. Ziel der Anlagegruppe ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem diversifizierten Wertpapierportfolio zu beteiligen, das laut den Anlagerichtlinien nur in auf Fremdwährung lautende Anlagen von Schuldner mit Domizil Schweiz oder Ausland investiert. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit Investmentgrade eingestuft werden. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 1.03%. Das Volumen per 31. März 2020 beträgt rund CHF 2.2 Mio.

Währungsaufteilung, Duration, Rendite, Währungsabsicherung in %*

	Währung in %	Duration in Jahren	Yield to Maturity in %	Währungsabsicherung in %
JPY	15.9%	9.3	0.17%	0%
EUR	26.0%	7.1	0.88%	0%
USD	45.1%	6.5	1.60%	0%
GBP	5.6%	10.2	1.16%	0%
CHF	0.1%	0.0	0.00%	0%
übrige	7.3%	5.0	0.93%	0%
Total	100%	7.2	1.11%	0%

5 grösste Schuldner in %*

US**	18.0%
Japan**	10.4%
Germany	5.3%
UK	3.7%
Italien	3.4%
Total	40.7%

**Überschreitung Schuldnerbegrenzung (Art. 26 Abs. 3 ASV)

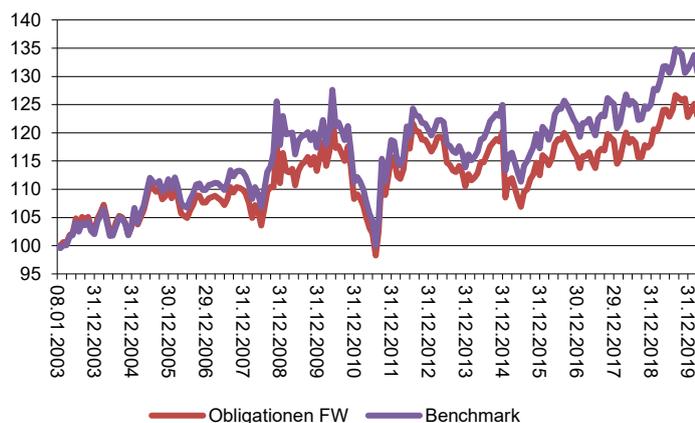
Ex-Benchmark Investments 3.7%

Kredit-Ratings in %*

AAA	17.6%
AA+ bis AA-	36.0%
A+ bis A-	29.4%
BBB	3.2%
übrige	13.9%
Total	100%

*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance ann.	1.20%	1.57%
Risiko annualisiert	7.29%	7.44%
Sharpe Ratio	0.12	0.17
Information Ratio	-0.44	
Tracking Error ex post	0.83%	ex ante 1.00%
Beta	0.97	
R ²	0.99	
Maximum Drawdown	-20.41%	

(aktuelle Daten)

Modified Duration	7.19
Yield to Maturity	1.11%
Perf. p.a. 1J/5J/10J	1.03% / 1.89% / 0.75%
Risiko p.a. 1J/5J/10J	4.89% / 5.12% / 7.81%

Total Expense Ratio 0.31%

Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen*

	31.03.2020	31.03.2019
Nettovermögen in CHF	2'220'919	2'196'669
Anzahl Ansprüche	18'064	18'050
Anzahl Anleger	2	2
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	120.53	119.36
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.42	2.34
Inventarwert pro Anspruch in CHF	122.95	121.70
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2019	1.03%	3.06%
Performance Benchmark seit 31.03.2019	1.23%	3.60%

Obligationen Fremdwährung

Vermögensrechnung per 31. März 2020	31.03.2020 CHF	31.03.2019 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	9'308	10'768
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen <i>ASAST Obligationen Fremdwährung - Anteilsklasse I</i>	2'195'337	2'172'242
Sonstige Vermögenswerte	16'274	13'660
Gesamtvermögen	2'220'919	2'196'669
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	2'220'919	2'196'669
Inventarwert pro Anspruch	122.95	121.70
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'196'669	1'969'081
Zeichnungen	294'000	292'000
Rücknahmen	-293'000	-129'000
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	739	-773
Gesamterfolg	22'511	65'361
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'220'919	2'196'669
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	18'050	16'675
Ausgegebene Ansprüche	2'390	2'471
Zurückgenommene Ansprüche	-2'375	-1'096
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	18'064	18'050
Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020		
	01.04.2019 - 31.03.2020 CHF	01.04.2018 - 31.03.2019 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	46'498	39'028
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1'794	3'709
Total Erträge abzüglich	48'292	42'737
Passiv- und Negativzinsen	-119	-116
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-4'399	-299
Nettoertrag	43'774	42'322
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-15'354	-12'533
Realisierter Erfolg	28'420	29'789
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'909	35'572
Gesamterfolg	22'511	65'361
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	43'774	42'322
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	43'774	42'322
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	43'774	42'322

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged

Valorenummer 1.825.6787

Benchmark

Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)

Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged wird aktiv bewirtschaftet und ist in Anleihen von hervorragende Qualität investiert. Fremdwahrungsexposures werden weitestgehend abgesichert (mind. zu 85%). Ziel der Anlagegruppe ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem diversifizierten Wertpapierportfolio zu beteiligen, da laut den Anlagerichtlinien nur in auf Fremdwährung lautende Anlagen von Schuldner mit Domizil Schweiz oder Ausland investiert. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit Investment grade eingestuft werden. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 3.05%. Das Volumen per 31. März 2020 beträgt rund CHF 164 Mio.

Währungsaufteilung, Duration und Rendite

	Währung in %	Duration in Jahren	Yield to Maturity in %
JPY	15.9%	9.3	0.2%
EUR	26.0%	7.1	0.9%
USD	45.1%	6.5	1.6%
GBP	5.6%	10.2	1.2%
CHF	0.1%	0.0	0.0%
übrige	7.3%	5.0	0.9%
Total	100%	7.2	1.1%

Ex-Benchmark Investments 3.7%

Absicherung in %*

Abgesicherte Währungen	98.4%
Nicht abgesicherte Währung	1.6%

Kredit-Ratings in %*

AAA	17.56%
AA+ bis AA-	36.04%
A+ bis A-	29.36%
BBB	3.16%
übrige	13.87%
Total	100.0%

Die fünf grössten Schuldner*

US**	18.0%
Japan**	10.4%
Germany	5.3%
UK	3.7%
Italien	3.4%
Total	40.7%

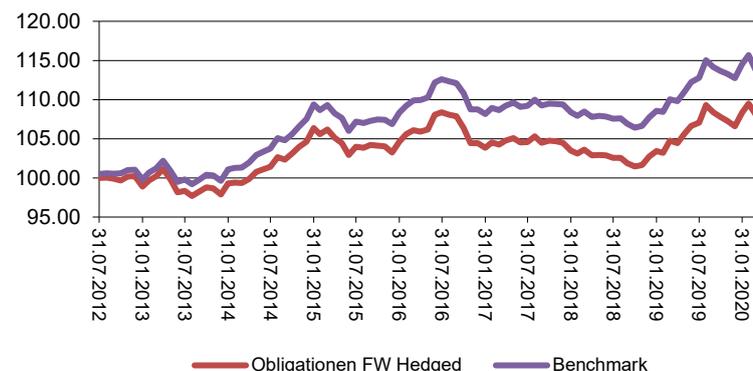
**Überschreitung Schuldnerbegrenzung (Art. 26 Abs. 3 ASV)

Fälligkeiten in %*

0-1 Jahr	4.2%
1-3 Jahre	20.1%
3-5 Jahre	22.8%
5-7 Jahre	10.7%
7-10 Jahre	15.9%
> 10 Jahre	25.0%
Andere	1.30%
Total	100%

*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber der ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung)	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	1.00%	1.62%
Risiko annualisiert	2.80%	2.78%
Sharpe Ratio	0.53	0.76
Information Ratio	-1.81	
Tracking Error ex post	0.33%	ex ante 1.00%
Beta	1.01	
R ²	0.99	
Maximum Drawdown	-6.24%	

(aktuelle Daten)	
Modified Duration	7.19
Yield to Maturity	1.11%
Perf. p.a. 1J/5J	3.05% / 0.33%
Risiko p.a. 1J/5J	3.84% / 2.86%
Total Expense Ratio	0.32%

Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen*

	31.03.2020	31.03.2019
Gesamtvermögen in CHF	164'411'476	159'559'670
Anzahl Ansprüche	1'523'031	1'523'031
Anzahl Anleger	4	4
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	105.83	102.70
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.12	2.06
Inventarwert pro Anspruch in CHF	107.95	104.76
Bewertungsmethode: Swiss GAAP FER 26		
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2019	3.05%	1.12%
Performance Benchmark seit 31.03.2019	3.25%	1.44%

Obligationen Fremdwährung Hedged

Vermögensrechnung per 31. März 2020

	31.03.2020 CHF	31.03.2019 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	7'056	15'032
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen <i>ASAST Obligationen Fremdwährung - Anteilsklasse IH</i>	163'273'461	158'462'157
Sonstige Vermögenswerte	1'130'959	1'082'481
Gesamtvermögen	164'411'476	159'559'670
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	164'411'476	159'559'670
Inventarwert pro Anspruch	107.95	104.76
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	159'559'670	155'297'746
Zeichnungen	0	2'480'000
Rücknahmen	0	-20'000
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0	34'412
Gesamterfolg	4'851'806	1'767'512
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	164'411'476	159'559'670
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'523'031	1'498'954
Ausgegebene Ansprüche	0	24'273
Zurückgenommene Ansprüche	0	-196
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'523'031	1'523'031

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	01.04.2019 - 31.03.2020 CHF	01.04.2018 - 31.03.2019 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'231'310	3'092'803
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	40'328
Total Erträge abzüglich	3'231'310	3'133'131
Passiv- und Negativzinsen	-456	-322
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0	-402
Nettoertrag	3'230'854	3'132'407
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0	-2'056
Realisierter Erfolg	3'230'854	3'130'351
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'620'952	-1'362'839
Gesamterfolg	4'851'806	1'767'512
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'230'854	3'132'407
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'230'854	3'132'407
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3'230'854	3'132'407

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Aktien Schweiz

Valorenummer 1.409.125

Benchmark
Swiss Performance Index (TR)

Die Anlagegruppe Aktien Schweiz weist per 31. März 2020 ein Anlagevermögen von rund CHF 223 Mio. aus. Diese sind überwiegend in Schweizer Blue Chips sowie in solide, viel versprechende Small-/Mid-Caps investiert. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von -0.48%. Seit der Lancierung im Januar 2003, hat die Anlagegruppe eine Performance von jährlich 7.22% erzielt.

Branchenaufteilung*	
Gesundheitswesen	35.6%
Basiskonsumgüter	24.9%
Finanzwesen	15.2%
Industrie	9.5%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5.7%
IT	4.6%
Übrige	4.5%
Total	100%

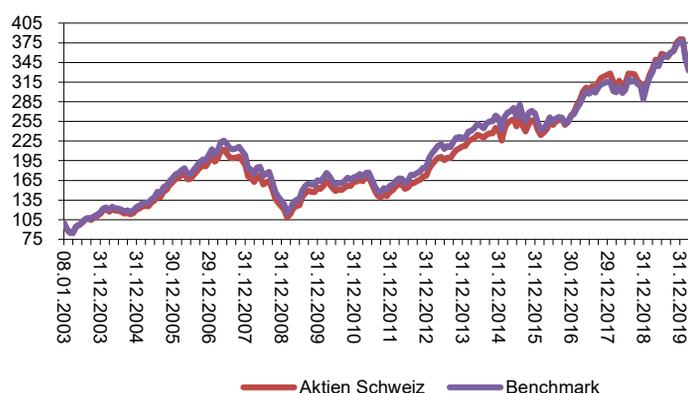
Ex-Benchmark Investments 3.1%

Die sieben grössten Positionen*	
N-Akt. Nestle AG**	21.6%
GS Roche Holding AG**	15.2%
Namen-Akt Novartis AG**	13.2%
Namen-Akt Swiss Re AG	3.2%
Namen-Akt Sika AG	3.0%
PS Schokoladefabriken Lindt & Sprüngli A	2.9%
Namen-Akt Lonza Group AG	2.6%
Total	61.8%

**Überschreitung Gesellschaftsbegrenzung (Art. 26 Abs. 3 ASV)

*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung)

	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	7.22%	7.24%
Risiko annualisiert	12.65%	12.87%
Sharpe Ratio	0.53	0.52
Information Ratio	0.01	
Tracking Error ex post	1.84%	ex ante 1.31%
Beta	0.97	
R ²	0.98	
Maximum Drawdown	-48.97%	
Perf. p.a. 1J/5J/10J	-0.48% / 5.68% / 7.36%	
Risiko p.a. 1J/5J/10	12.3%/ 11.29%/ 10.88%	
Total Expense Ratio	0.45%	

Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen*

	31.03.2020	31.03.2019
Nettovermögen in CHF	223'423'054	251'237'617
Anzahl Ansprüche	670'320	750'155
Anzahl Anleger	6	6
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	326.68	330.19
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	6.63	4.72
Inventarwert pro Anspruch in CHF	333.31	334.91
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2019	-0.48%	8.46%
Performance Benchmark seit 31.03.2019	0.70%	10.32%

Aktien Schweiz

Vermögensrechnung per 31. März 2020

	31.03.2020 CHF	31.03.2019 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	7'911	4'719
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
ASAST Aktien Schweiz	221'856'874	250'029'261
Sonstige Vermögenswerte	1'558'269	1'203'638
Gesamtvermögen	223'423'054	251'237'617
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	223'423'054	251'237'617
Inventarwert pro Anspruch		
	333.31	334.91
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres	251'237'617	222'600'347
Zeichnungen	774'000	9'871'000
Rücknahmen	-28'643'000	-816'000
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1'130'962	-23'736
Gesamterfolg	-1'076'525	19'606'006
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	223'423'054	251'237'617
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	750'155	720'907
Ausgegebene Ansprüche	2'307	31'892
Zurückgenommene Ansprüche	-82'142	-2'644
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	670'320	750'155

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	01.04.2019 - 31.03.2020 CHF	01.04.2018 - 31.03.2019 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4'452'198	3'438'966
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5'554	113'340
Total Erträge abzüglich	4'457'753	3'552'306
Passiv- und Negativzinsen	-445	-219
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-10'436	-9'322
Nettoertrag	4'446'871	3'542'765
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'221'242	282'665
Realisierter Erfolg	15'668'114	3'825'430
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-16'744'639	15'780'576
Gesamterfolg	-1'076'525	19'606'006
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	4'446'871	3'542'765
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'446'871	3'542'765
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'446'871	3'542'765

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Aktien Schweiz werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Aktien Ausland

Valorennummer 1.536.420

Benchmark
MSCI World ex Switzerland (TR)

Die Anlagegruppe Aktien Ausland weist per 31. März 2020 ein Vermögen von rund 231 Mio. CHF aus. Der Fonds wird seit September 2010 nach dem Best Styles Global Modell von Allianz Global Investors aktiv verwaltet. Bei dem Modell wird ein diversifizierter Mix aus verschiedenen Investmentstilen angestrebt. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von -15.57%. Seit der Lancierung im Januar 2003, hat die Anlagegruppe eine Performance von jährlich 4.98% erzielt.

Branchenaufteilung*	
IT	20.6%
Gesundheitswesen	14.5%
Finanzwesen	13.3%
Industrie	11.4%
Kommunikationsdienste	10.1%
Nicht-Basiskonsumgüter	9.1%
Basiskonsumgüter	7.8%
Versorgungsbetriebe	3.3%
Energie	3.0%
Immobilien	2.9%
Übrige	4.0%
Total	100%

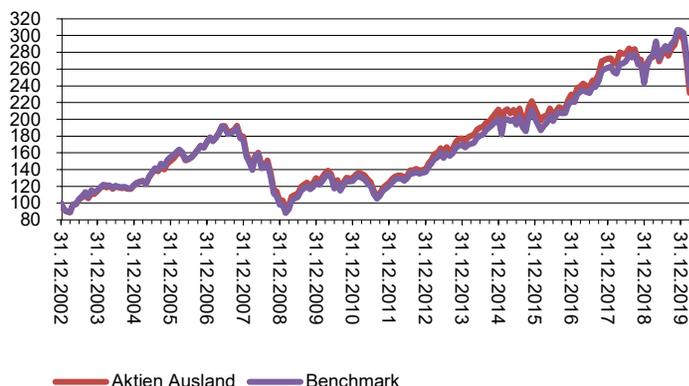
Ex-Benchmark Investments 9.8%

*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Die sieben grössten Positionen*	
Reg.Shs Microsoft Corp	4.1%
Reg.Shs Apple Inc	3.6%
Reg.Shs Amazon.com Inc	1.9%
Reg.Shs Intel Corp	1.4%
Reg.Shs Merck & Co Inc	1.4%
Reg.Shs Johnson & Johnson	1.2%
Reg.Shs Thermo Fisher Scientific Inc	1.1%
Total	14.5%

Währungsaufteilung*	
USD	62.4%
EUR	13.2%
JPY	8.6%
GBP	5.8%
CHF	0.5%
Übrige	9.6%
Total	100%

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung)	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	4.98%	5.25%
Risiko annualisiert	15.06%	15.11%
Sharpe Ratio	0.30	0.32
Information Ratio	-0.12	
Tracking Error ex post	1.92%	ex ante 1.15%
Beta	0.99	
R ²	0.98	
Maximum Drawdown	-51.77%	
Perf. p.a. 1J/5J/10J	-15.57% / 1.78% / 5.47%	
Risiko p.a. 1J/5J/10J	20.50% / 14.25% / 13.54%	
Total Expense Ratio	0.55%	

Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen*	31.03.2020	31.03.2019
Nettovermögen in CHF	230'612'921	295'296'943
Anzahl Ansprüche	996'024	1'076'879
Anzahl Anleger	5	6
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	225.51	269.26
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	6.02	4.96
Inventarwert pro Anspruch in CHF	231.53	274.22
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2019	-15.57%	3.04%
Performance Benchmark seit 31.03.2019	-12.87%	8.66%

Aktien Ausland

Vermögensrechnung per 31. März 2020

	31.03.2020 CHF	31.03.2019 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	10'083	12'529
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen ASAST Aktien Ausland	228'349'375	293'478'133
Sonstige Vermögenswerte	2'253'463	1'806'281
Gesamtvermögen	230'612'921	295'296'943
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	230'612'921	295'296'943
Inventarwert pro Anspruch	231.53	274.22
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	295'296'943	286'933'689
Zeichnungen	692'500	10'049'000
Rücknahmen	-25'171'900	-11'297'000
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2'307'545	910'052
Gesamterfolg	-42'512'167	8'701'202
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	230'612'921	295'296'943
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'076'879	1'078'149
Ausgegebene Ansprüche	2'689	38'850
Zurückgenommene Ansprüche	-83'544	-40'120
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	996'024	1'076'879

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	01.04.2019 - 31.03.2020 CHF	01.04.2018 - 31.03.2019 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	0	0
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	6'438'466	5'160'802
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	6'619	186'243
Total Erträge abzüglich	6'445'086	5'347'045
Passiv- und Negativzinsen	-919	-440
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-445'476	-2'032
Nettoertrag	5'998'691	5'344'573
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'536'360	4'412'457
Realisierter Erfolg	15'535'051	9'757'030
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-58'047'218	-1'055'828
Gesamterfolg	-42'512'167	8'701'202
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'998'691	5'344'573
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'998'691	5'344'573
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5'998'691	5'344'573

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Aktien Ausland werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

Valorennummer 1.637.456

Benchmark
Customized Index

Ziel der Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem gemischten, global investierten Wertpapierportfolio mit konservativem Anlagecharakter zu beteiligen. Der Aktienanteil liegt dabei stets in der Bandbreite von 0% bis 30%. Die Anlagestrategie der Anlagegruppe ist auf einen langen Anlagehorizont ausgelegt. Die Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit investiert in die Obligationen und Aktien Anlagegruppen der Anlagestiftung. Per Ende Berichtsjahr weist die Anlagegruppe ein Volumen von rund CHF 10.2 Mio. auf und erzielte eine Performance von -4.00%.

Anlagekategorien in %*

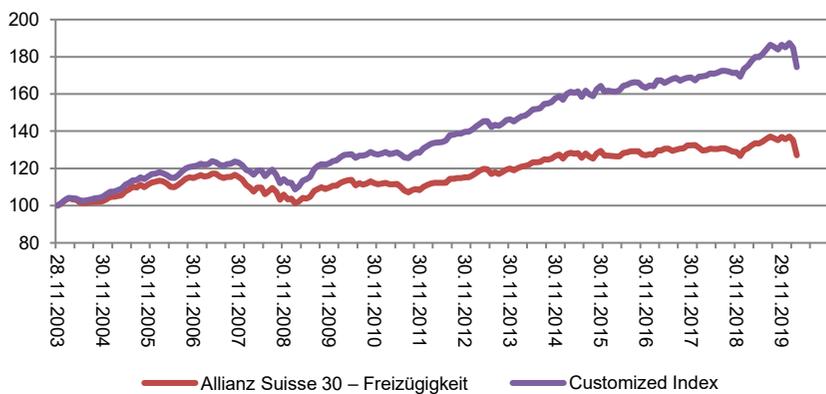
	Anlagegruppe	Benchmark
Flüssige Mittel	0.6%	0.0%
Anlagegruppe Oblig. CHF	65.8%	67.0%
Anlagegruppe Oblig. FW	7.9%	8.0%
Anlagegruppe Aktien CH	15.0%	15.0%
Anlagegruppe Aktien Ausland	10.7%	10.0%
Total	100%	100%

Summen der Kategorien und Maximalwerte in %*

	Anlagegruppe	Maximalwert
Total Anlagen in CHF	81.4%	100.0
Total Anlagen in FW	18.6%	30.0
Total Aktien	25.7%	30.0
Total Immobilien	0.0%	30.0
Total alternative Anlag.	0.0%	15.0

*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance ann.	1.48%	3.48%
Risiko annualisiert	4.17%	4.05%
Sharpe Ratio	0.27	0.76
Information Ratio	-2.40	
Tracking Error ex post	0.83%	ex ante 0.99%
Beta	1.01	
R ²	0.96	
Maximum Drawdown	-13.73%	
Perf. p.a. 1J/5J/10J	-4.00% / -0.26% / 1.16%	
Risiko p.a. 1J/5J/10J	7.02% / 4.35% / 3.80%	
Total Expense Ratio	1.89%	

Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen*

	31.03.2020	31.03.2019
Nettovermögen in CHF	10'174'715	11'624'879
Anzahl Ansprüche	80'106	87'862
Anzahl Anleger	1	1
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	129.22	134.41
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	-2.20	-2.10
Inventarwert pro Anspruch in CHF	127.02	132.31
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2019	-4.00%	1.93%
Performance Benchmark seit 31.03.2019	-1.88%	4.62%

Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

Vermögensrechnung per 31. März 2020

	31.03.2020 CHF	31.03.2019 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	71'336	68'930
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10'117'865	11'570'579
<i>Anlagegruppe Oblig. CHF</i>	6'779'309	7'737'265
<i>Anlagegruppe Oblig. FW</i>	785'809	924'282
<i>Anlagegruppe Aktien CH</i>	1'513'229	1'749'869
<i>Anlagegruppe Aktien Ausland</i>	1'039'518	1'159'163
Sonstige Vermögenswerte	0	0
Gesamtvermögen	10'189'201	11'639'509
./. Verbindlichkeiten	-14'486	-14'630
Nettovermögen	10'174'715	11'624'879
Inventarwert pro Anspruch	127.02	132.31
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'624'879	9'179'828
Zeichnungen	1'172'922	3'430'950
Rücknahmen	-2'202'440	-1'232'058
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3'385	25'801
Gesamterfolg	-424'031	220'357
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'174'715	11'624'879
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	87'862	70'723
Ausgegebene Ansprüche	8'681	26'627
Zurückgenommene Ansprüche	-16'436	-9'488
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	80'106	87'862

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	01.04.2019 - 31.03.2020 CHF	01.04.2018 - 31.03.2019 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0	0
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-9'109	-37'520
Total Erträge abzüglich	-9'109	-37'520
Passiv- und Negativzinsen	-651	-447
Zinsaufwand der Pensionsgeschäfte (Repos)		
Prüfaufwand	0	0
Verwaltungskosten	-190'781	-154'508
Sonstige Aufwendungen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	24'106	7'707
Nettoertrag	-176'436	-184'768
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	454'137	378'743
Realisierter Erfolg	277'701	193'975
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-701'733	26'383
Gesamterfolg	-424'031	220'357
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	-176'436	-184'768
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	176'436	184'768
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0	0

Hinweis: Die Anlagegruppe Allianz Suisse 30 - Freizügigkeit weist keine Erträge aus anderen kollektiven Kapitalanlagen aus, weil sie ausschliesslich in thesaurierende Anlagegruppen investiert. D.h. diese thesaurierenden Anlagegruppen schütten nichts aus an den Allianz Suisse 30 - Freizügigkeit und somit können buchhalterisch auch keine Erträge ausgewiesen werden. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Stammvermögen

<u>Vermögensrechnung</u>	31.03.2020	31.03.2019
(in CHF)		
Flüssige Mittel	163'483	163'483
Total Aktiven	163'483	163'483
Stammkapital	100'000	100'000
Vortrag Ertragsüberschuss aus Vorjahr	63'483	58'837
Ertragsüberschuss	0	4'646
Total Passiven	163'483	163'483

<u>Erfolgsrechnung</u>	<u>01.04.2019 – 31.03.2020</u>	<u>01.04.2018 – 31.03.2019</u>
(in CHF)		
Total Aufwand	0	0
Zinsertrag	0	4'646
Total Ertrag	0	4'646
Gewinn/Verlust	0	4'646

Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen ergeben.

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Allianz Asset Management AG errichtete am 26. August 2002 unter dem Namen ALLIANZ SUISSE ANLAGESTIFTUNG eine Stiftung im Sinne von Artikel 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Die Stiftung gelangte zur Eintragung ins Handelsregister des Kantons Zürich am 30. August 2002.

Die Stiftung bezweckt die kollektive Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern. Als Anleger zugelassen sind alle in der Schweiz domizilierten steuerbefreiten Einrichtungen der 2. Säule. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht des Bundes.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat die Leitung der Stiftung nach Massgabe der Reglemente einem Geschäftsführer delegiert.

Die Revisionsstelle ist organisatorisch, personell und wirtschaftlich von der Anlagestiftung und der Stifterin, von den Mitgliedern des Stiftungsrates und der Geschäftsführung unabhängig und wird alljährlich von der ordentlichen Anlegerversammlung gewählt.

Vermögensverwaltung

Die Stiftung hat die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG mit der Vermögensverwaltung der bestehenden Anlagegruppen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien beauftragt. Innerhalb der Allianz Gruppe übernehmen die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG Zürich, Allianz Global Investors Zürich, Allianz Global Investors Frankfurt am Main und Pimco Europe Ltd. die Vermögensverwaltung.

- A) Allianz Global Investors Zürich
- Obligationen CHF
- B) Allianz Global Investors Frankfurt am Main
- Obligation Fremdwährung
- Obligationen Fremdwährung hedged
- Aktien Schweiz
- Aktien Ausland
- C) Pimco Europe Ltd.
- Obligationen USD Credit (hedged CHF)
- D) Allianz Suisse Vers.-Gesellschaft AG Zürich
- Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

Die Obligationen und Aktien Anlagegruppen investieren in institutionelle Fonds, die die Anlagevorschriften der Anlagegruppen nachbilden. Mit der Fondsleitung dieser Fonds wurde die Credit Suisse Funds AG, Zürich, beauftragt.

Qualitätssicherung

Die Stiftung unterstellt sich vollumfänglich und vorbehaltlos den Qualitätsstandards der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen).

Verwaltungskosten

Den Anlagegruppen respektive den entsprechend zugeordneten institutionellen Fonds wird jeweils eine pauschale Vermögensverwaltungsgebühr verrechnet. Welchen Anlagegruppen die Verwaltungskosten direkt belastet werden, ist aus den Erfolgsrechnungen ersichtlich. Die Pauschale beinhaltet im Wesentlichen Konto- und Depotgebühren, Aufwendungen der Vermögensverwaltung, Kosten für die Durchführung der Anlegerversammlung und die übrigen Dienstleistungen wie Geschäftsführung, Buchhaltung, Marketing und Vertrieb, Druck der Berichte und die Kosten für die Revisionsstelle. Gebühren, Spesen und allfällige fiskalische Abgaben für Wertpapiertransaktionen werden zusätzlich separat der Anlagegruppe respektive dem zugeordneten institutionellen Fonds belastet. Die Verwaltungskosten sowie zusätzliche Kosten werden im Total Expense Ratio (siehe Absatz unten) zusammengefasst und für alle Anlagegruppen in diesem Bericht ausgewiesen, siehe Tabelle auf Seite 5.

Total Expense Ratio

Das Total Expense Ratio (TER) enthält alle im Abschnitt „Verwaltungskosten“ aufgeführten Kommissionen und Aufwendungen. Bei den Aktien- und Obligationen-Anlagegruppen fallen

diese auf den Zielfonds an, in die sie investieren. Aus diesem Grund wird das TER synthetisch berechnet, indem die TER der Zielfonds aufgrund der Asset Allocation per 31.03.2020 gewichtet und summiert werden.

Die Freizügigkeit-Anlagegruppen investieren in die anderen Anlagegruppen. Ihnen werden die Verwaltungskosten direkt belastet. Die TER wird ebenfalls synthetisch berechnet, indem zu den Verwaltungskosten noch die gewichteten TER der Anlagegruppen addiert werden.

Securities Lending

Die Ausleihe von Wertschriften an die Depotbank oder an Dritte ist gemäss den Anlagerichtlinien erlaubt. Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektive Kapitalanlage gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei Anlagegruppen, die in kollektive Anlagen investieren, fallen diese Erträge direkt auf den eingesetzten Anlagefonds an, aus diesem Grunde werden in den vorliegenden Jahresrechnungen keine entsprechenden Erträge ausgewiesen.

Derivative Anlageinstrumente

Der Einsatz derivativer Anlageinstrumente ist gemäss den Anlagerichtlinien erlaubt. Es werden derivative Instrumente nur innerhalb der Anlagegruppe Obligationen Fremdwährungen Hedged und Obligationen USD Credit (hedged CHF) eingesetzt (ausschliesslich auf Ebene der Fonds für qualifizierte Anleger - ASAST Institutional Fund) und dies nur um Fremdwährungsrisiken gegenüber CHF abzusichern. Wie ausgewiesen wurden per 31.03.2020 98.37% des Fremdwährungsexposures im Obligationen Fremdwährung hedged und 99.00% im USD Credit Hedged gegenüber CHF auf Stufe Fonds abgesichert. In der Jahresrechnung der Anlagegruppe werden die Devisentermingeschäfte folglich nicht ausgewiesen.

Bewertungsgrundsätze und Bewertungsmethode

Die Bewertung der Effekten erfolgt zu den jeweils am Bewertungstag gültigen Marktwerten. Die Berechnungen der Inventarwerte erfolgt für alle Anlagegruppen auf täglicher Basis. Für alle Anlagegruppen gilt als Referenzwährung der Schweizer Franken. Bei Anlagen in Fremdwährungen werden die Umrechnungskurse des Bewertungstages angewendet.

Bewertungsmethode

Bei den aktuellen Werten handelt es sich grundsätzlich um Marktwerte.

Ausschüttungspolitik

Die jährlichen Nettoerträge je Anlagegruppe werden in der Regel laufend reinvestiert (Thesaurierung). Der Stiftungsrat kann auch festlegen, dass eine Ertragsausschüttung vorgenommen wird. Er bestimmt in diesem Falle die Höhe der Ausschüttung.

Performanceberechnung

Die Performance gibt die prozentuale Wertveränderung eines Anspruchs unter der Berücksichtigung der Wiederanlage einer allfälligen Ausschüttung an.

Abweichungen von den Anlagerichtlinien

In der Anlagegruppe Obligationen CHF lag ein passiver Verstoß durch die Abwicklung eines Titels, welcher den Transfer in GBP Notes und Aktien nach sich zog, bis zum 13.05.2019 vor.

In der Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung lag keine Abweichung vor.

In der Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged lag vom 06.06.2019 bis zum 30.08.2019 eine passive Verletzung bei einem Titel vor (Mindestrating BBB-). Zudem liegt eine passive Verletzung per 31.03.2020 (Mindestrating BBB-) bei 3 Titeln seit dem 02.03.2020 vor. Bei Derivaten wurde eine Unterdeckung vom 17.03. bis 19.03.2020 notiert (90.01%).

In der Anlagegruppe Aktien Schweiz ist für folgende Positionen die Gesellschaftsbegrenzung von 5% überschritten (BVV 2, Art. 54a): N-Akt. Nestle AG, GS Roche Holding AG, N-Akt Novartis AG

In der Anlagegruppe Aktien Ausland lag keine Abweichung vor.

In der Anlagegruppe Allianz Suisse 30 Freizügigkeit lag keine Abweichung vor.

Rückvergütungen

Erträge aus Rückvergütungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen.

Die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, in ihrer Funktion als Vermögensverwalter der Anlagegruppen der Allianz Suisse Anlagestiftung, gewährt den Anlegern in den Anlagegruppen folgenden volumenabhängigen Rabatt in Form einer Bestandeskommission auf die Management Fee: **0.10% p.a. ab einer Investition von gesamthaft CHF 500 Mio.** Der Stiftungsrat der Allianz Suisse Anlagestiftung hat die Gewährung dieser Bestandeskommission genehmigt. Die Bestandeskommission bezieht sich auf das Gesamtvolumen, welches in die ASAST Anlagegruppen investiert wurde und basiert auf dem Wert am Ende jeden Monats.

Die Anlagestiftung als Erbringerin von Vertriebs- und Betreuungsschädigungen:

Die Allianz Suisse Anlagestiftung bestätigt, keinerlei Vertriebs- und Betreuungsschädigungen erbracht zu haben.

Benchmark und Bandbreiten

Aufgrund des vordefinierten Anlageziels wird für jede Anlagegruppe ein Vergleichsindex (Benchmark) respektive ein Customized Index herangezogen. Für die Festlegung der Benchmark ist der Anlageausschuss zuständig.

Grösste Schuldner- und Gesellschaftspositionen

Informationen zu den fünf grössten Schuldner- und Gesellschaftspositionen sind den entsprechenden Angaben zu den einzelnen Anlagegruppen zu entnehmen.

Organe und Funktionsträger

Die Allianz Suisse Anlagestiftung ist im Jahre 2002 gegründet worden. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern nach professionellen Grundsätzen. Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Stiftung und wird durch Vertreter der Anleger gebildet. Als Anleger zugelassen sind alle in der Schweiz domizilierten Einrichtungen der 2. Säule, die von der direkten Steuer des Bundes und des Sitzkantons befreit sind.

Stiftungsrat

Dr. Roger Faust

Präsident des Stiftungsrates

Chief Investment Officer Allianz Suisse

Georg Horst

Treasury & Cash Management Allianz Suisse

Martin Baltiswiler

Geschäftsführer der Gesellschaft für Vorsorgeberatung

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Geschäftsführung

Geschäftsführer Benjamin Schaffner

stellvertretender Geschäftsführer Roger Faust

Vermögensverwaltung

Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, Wallisellen

Allianz Global Investors Europe GmbH, Frankfurt am Main

Allianz Global Investors Europe GmbH, Zürich

PIMCO Europe Ltd, London

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Wertschriftenbuchhaltung

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV

Seilerstrasse 8

3001 Bern

Hauptsitz: Allianz Suisse Anlagestiftung

Richtiplatz 1

8304 Wallisellen

Telefon 058 358 84 43

Telefax 058 358 41 04

asast.mail@allianz.ch

<https://www.allianz.ch/de/geschaeftskunden/angebote/gesundheit-vorsorge/anlagestiftung.html>